

SEB Ühispanga Tasakaalukas Pensionifond

Täiendava kogumispensioni fond, ametliku nimega Ühispanga Täiendav Pensionifond Tasakaalukas, mille fondivalitseja on AS SEB Ühispanga Fondid

31. märts 2005

INVESTEERIMISPÕHIMÕTTED

Fondi varadest paigutatakse keskmiselt 35% aktsiatesse ja ülejäänud osakaal stabiilsuse saavutamiseks võlakirjadesse. Fondide investeringud jaotatakse maailma erinevate geograafiliste piirkondade ning tööstusharude vahel, et tagada erinevate riskide piisavat hajutatust. Kesk- ja Ida-Euroopa riikide soodsas majanduskasvu perioodidel on selle regiooni väärtipaberid fondis enamasti arvestatava osakaaluga, kuid fond ei ole sellele regioonile spetsialiseerunud.

TÄHTSAMAD NÄITAJAD

Fondi asutamisaasta	2000
Fondijuht	Vahur Madisson
Võrdlusindeks	CECE Index 8%
	MSCI All Country World Index 23%
	RTX Index 4%
	Morgan Stanley Eurodebt Index 65%
Osaku hind asutamisel	10
Valuuta	EEK
Dividendid	reinvesteertakse

TASUD

Osaku väljalasketasu	1%
Osaku tagasivõtmistasu	1%
Valitsemistasu (p.a)	1%

HINNAINFO

www.seb.ee
www.pensionikeskus.ee
ajaleht "Äripäev"

NÕUSTAMINE JA INFORMATSIOON

Ühispanga kontorid
Ühispanga infotelefon 66 55 100
E-post pension@seb.ee



Fondijuht: Vahur Madisson

KALENDRIAASTA TOOTLUS

Aasta*	Fondi maht 31/12 (milj)	Osaku puhasväärtuse kasv	Võrdlusindeksi kasv
2001	9,672	5,8%	-2,9%
2002	25,032	9,8%	2,4%
2003	40,229	11,0%	16,2%
2004	57,549	12,5%	11,4%
2005	60,860	1,6%	1,7%

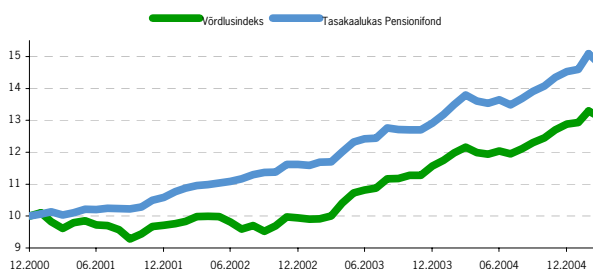
* 2005. aasta näitajad seisuga

31.03.2005

TOOTLUS

Kogukasv	Fond	Võrdlusindeks
aasta algusest	1,6%	1,7%
1 aasta	7,0%	7,7%
2 aastat	26,2%	31,0%
3 aastat	34,4%	31,3%
5 aastat algusest	44,5%	31,0%
Keskmine aastakasv		
2 aastat	12,3%	9,4%
algusest	8,8%	6,56%

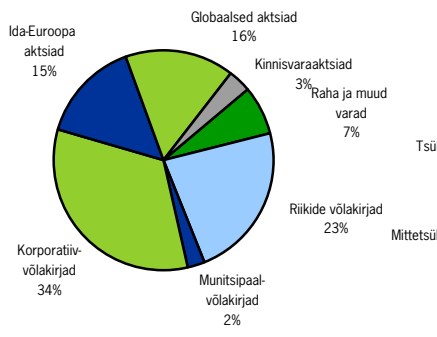
OSAKU HINNA LIIKUMINE



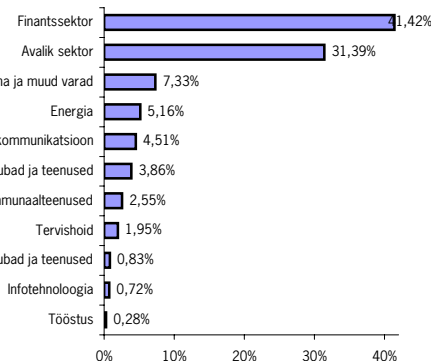
MUUD NÄITAJAD

Fondi maht (EEK)	60 859 976
Osaku puhasväärtus (NAV)	14,4467
Standardhälve	5,03%
võlakirjade keskmine reiting	A
võlakirjade keskmine tootlus luna:	4,74%

JAOTUS VARAKLASSIDE LÕIKES



JAOTUS SEKTORITE LÕIKES



FONDIJUHI KOMMENTAAR

Tasakaaluka Pensionifondi puhasväärtus langes märtsis 2,22% võrra.

Märtsis arenesid sündmused finantsturgudel vastupidiselt veebruarile. Aktsiaturgude indeksite väärtused langesid laiapõhjaliselt üle maailma ja eurovõlakirjade turul hinnad tõusid. Aktsiaturud ei leidnud peale tugevat veebruari enam jõudu edasiminekuks. Mured süvenesid, et USA inflatsioon on liialt kiirenemas ja seoses sellega on tõenäolisem dollari intressimäärade jõulisem kergitamine. Samuti nafta hinna tõus rekordtasemetel lähedale viis meeleoludele, et majanduskasv ja ettevõtete kasumite kasv peaks USA-s aeglustuma.

Kolmas olulisem liikumine oli dollari tugevnemine peamiste valuutade suhtes, mis viitab dollarivarade populaarsuse kasvule. Selle üheks põhjuseks on dollari intressimäärade tõusmine üsna atraktiivsele tasemele. Ning kuigi märtsikuus avaldatud USA jooksevkonto defitsiit halvenes järjekordselt, siis ülejäänud maailm kompenseeris selle veelgi suuremate USA dollarivõlakirjade ostudega. See omakorda on seadnud surve alla fondi positsioonid arenevate turgude valuutades ja võlakirjaturgudel, mis arvestades nende riskitaset ei ole võrreldes dollari intressidega enam nii huvipakkuvad.

Üldistades oli ka Kesk- ja Ida-Euroopa aktsiaturgude korrigeerimine põhjustatud samadest teguritest, mis väljendus globaalsete investorite riskikartlikumaks muutumises ja kiiresti kasvavatel turgudel kasumite realiseerimises.

Ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus. Avatud investimisfondidesse tehtud investeringute väärtus võib nii tõusta kui langeda. Investeeringufondid, mis investeerivad välisriikidesse, on tundlikud valuutakurside kõikumistele, see omakorda võib põhjustada fondide osaku puhasväärtuse tõusu või languse.

SEB

EESTI ÜHISPANK